万和证券 VANHO SECURITIES

我们不是资讯的搬运工 而是有态度的发现者

万和财富早班车

2026年11月13日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3655.83	-0.67%
深证成指	11197.98	-1.68%
创业板指	2509.43	-2.44%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2760.8	-0.17%
沪深当月连续	4030.8	-1.04%
恒生期货指数	31409.67	-1.17%

一、宏观消息汇总

1. 央行三季度货币政策执行报告落地，报告延续"适度宽松"基调，明确提出加力实施支持资本市场的两项货币政策工具，用好债市非银大额赎回互换便利，维护股、债、汇市场平稳运行。

2. 证监会：进一步拓宽中长期资金来源、渠道和入市方式，促进融资融券逆周期调节功能发挥，全力维护市场平稳运行。

3. 发改委：累计向证监会推荐REITs项目105个，预计带动新项目总投资超万亿，落实对非洲建交国全面零关税。

二、行业最新动态

1. 世界模型拓宽游戏边界，内容生产将进一步引入玩家共创。相关个股：欢瑞世纪(000892)，游族网络(002174)等。

2. 需求增长+新增产能难放量，电子布价格短期或将继续上行。相关个股：中国巨石(600176)，中材科技(002080)等。

3. 第十六届珠海航展将于12月7-13日举办，近50国1100家企业参展、首展首秀占比10%、首设海上装备展。相关个股：内蒙一机(600967)，国科军工(688543)等。

三、上市公司聚焦

1. 海科新源(301292)：公司目前电解液溶剂、VC添加剂等核心产品整体保持满产满销，产能利用率维持高位。

2. 广东宏大(002683)：公司矿服、民爆板块经营韧性凸显，海外业务稳步推进，海外业务成为订单增长的核心驱动力。

3. 海天味业(603288)：公司不断夯实基础品类基本盘，同时延伸品类快速发展，收入稳健修复，但盈利端承压。

4. 海正药业(600267)：已搭建起原料业务、终端成品、苏立康食品三大板块协同的业务格局，新增多个在研品种，柔性产线顺利支撑多款产品落地投产。

四、市场回顾及展望

昨日A股呈现冲高回落的放量调整格局，午后单边回落毫无抵抗，截止收盘，沪指跌0.67%，深成指跌1.68%，创业板指跌2.44%。个股层面普跌，上涨仅875家、下跌超4600家。成交量方面，两市成交额约1.93万亿元，较前一交易日放量超2500亿元。

盘面上，短线情绪迅速退潮，连板家数由前日19只缩至11只，炸板率明显抬升；虽然5板、4板以及3板的空间高度梯队保持完整，但中位股大面积断板，晋级率仅约13%。接力资金偏好往低位首板与名字标签切换，高位题材承接偏弱，情绪温度与赚钱效应同步降温，属于“空间板还在、梯队厚度塌”的典型分歧结构。

板块方面，早盘半导体、算力芯片、存储方向受海外费半大涨带动冲高，寒武纪、燧原科技、天普股份等逆势走强，科创50收涨0.73%；零售、燃气、白酒、养殖等消费与防御方向局部活跃。调整端，贵金属受国际金价跌破4000美元拖累单边重挫，AI应用、影视院线、游戏、人形机器人、物理AI集体退潮，上海电影跌停、华策影视跌超10%，CPO与光通信午后由涨转跌，高位科技筹码兑现压力集中释放。

宏观面上，央行三季度货政报告延续“适度宽松、保持流动性充裕”定调，海外隔夜美股半导体与AI硬件链走强对国产算力形成映射，但海外AI融资闭环与利率扰动仍在。技术面上，沪指冲高受阻3700点回落、创业板指长上影破位，短期受20日线反压与3650点支撑博弈，MACD绿柱未完全修复，短期或回踩确认支撑。后市大概率震荡筑底、结构大于指数，操作上宜控制仓位、规避高位题材的补跌风险。

投资顾问：张雷　　证书编号：S0380621080002

• 免责声明：本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。